

上攻气短 期指多头集中减仓

□本报记者 王姣

“昨天下午IF1501继续上涨,忍不住手痒开始追高,14:38在3349.4点位开了1手多单,没Hold住,14:52就卖出去了,出手价3362.6点,赚了不到4000元。”股指期货投资者小施略带遗憾地说,“然后就看着期指一骑绝尘,继续涨了近30点。”

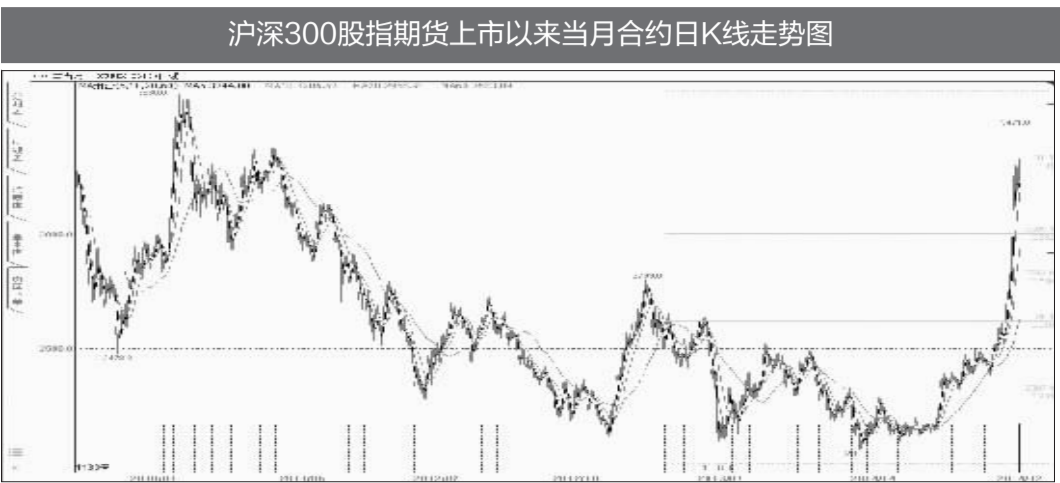
12月16日,降准预期再起,股指在券商股的带领下重获升势,期指四大合约亦全线收高,主力合约大涨76点或2.34%,报收3322.8点。与周一表现相异,期指四大合约总成交量再次回升至188.69万手,总持仓量则减少10803手至23.88万手。而四大合约前20名会员合计持买单量减少1681手,前20名会员合计持买单量减少3711手,显示空方撤退力量更强。

接受中国证券报记者采访的分析人士表示,1412合约临近交割,但基差仍保持19.4点的偏高水平,这说明多方仍占据较强优势,期指短期有继续冲高动能,不过总持仓下降及多头集中减仓显示短线直接上攻信心略显不足,加之新股申购影响,预计短期市场将震荡偏多。

降息预期升温 四大合约收涨

“大盘如此之强,天天不犹豫,再次半仓了。”昵称为“天天”的期指投资者昨日在论坛上表示。

昨日盘面显示,期指主力IF1412合约早间以3236.2点开盘,盘中出现宽幅震荡,但尾盘快速拉升,最后日涨76点或2.34%



报收3322.8点,再次站上3300点之上。此外,IF1501报收3384.0点,上涨92.4点或2.81%,IF1503报收3441.2点,上涨110.0点或3.30%;IF1506报收3460.0点,上涨113.0点或3.38%。

“周二股指再度大幅驱动来自两方面:首先是央行继续暂停正回购,被解读为维持了宽松的货币政策;其次是两融检查似乎并没有太严厉的消息放出,周二融资增量仅130亿元,总融资量近9500亿元。”中信期货投资咨询部副经理刘宾告诉记者,周二大盘强势整理后重心再度上升,存在向上突破意愿,略显不足的是量能放大不太够。

截至昨日收盘,期指主力合约较现货由上一交易日升水26.77点缩窄至升水19.4点。对此,刘宾认为,1412合约临近交割,但基差仍保持19.4点的偏高水平,这说明两点:一是多方仍占据较强的优势;二是套利资金

参与度不够,因为现货复制存在一定难度,加上单边利润更高,还有ETF存在溢价,担心交割日溢价回归而损失套利收益。

宝城期货研究员邓萍同时表示,目前大盘仍然针对前期热点炒作,板块轮动不明显,延续前期快牛行情的概率较大,但风险也因此加大。目前基差较前期已合理得多,但仍存在大量套利机会,因套利在理论上无风险,但技术层面上仍有风险,基差不收窄的情况也会一直存在。

多头稍占上风 短期震荡偏多

本周期指将同时面临新股申购、交割在即等因素影响,多空双方持仓变动背后的博弈,也成为投资者关注的重要指标。综合来看,分析人士指出,目前多方力量相对强势,预计大盘短期维持震荡偏多概率较大。

因期指临近交割周,持仓量大幅减少,截至昨日收盘,四大合

约总持仓量日减10803手至2388万手,而总成交量在连续四个交易日的下降后回升至18869万手。

值得注意的是,主力席位早已提前布局远月合约,且空方撤退力量更强。据中金所数据,IF1412合约上,前20名会员合计持买单量减少17041手,前20名会员合计持卖单量减少18377手;与之相对应的是,IF1501合约上,前20名会员合计持买单量增加10105手,前20名会员合计持卖单量增加11590手;IF1503合约上,前20名会员合计持买单量增加4287手,前20名会员合计持卖单量增加2991手。

“市场略显打破盘整格局,活跃度再度提升,因此日内成交增长,但是隔夜资金却略显谨慎,多头前8席位只有中信加仓,其它7个席位都出现减仓,而且部分席位减仓力度还较大,显示多头没有前期的新兴充沛;而空方更是以减仓为主,

盘整中没有压制市场进入调整,空方似乎不敢恋战,所以也选择离场,总持仓的下降,多空主力都有减仓的迹象,这对短线继续上攻能否有效突破形成一定不确定性。”刘宾说。

个别席位的动向显示,主力空空中信期货、海通期货在1501合约上的净空单明显减少,如中信期货净空单从3628手减为2734手;海通期货净空单从5719手减为4916手。与此同时,主力多头在1501合约上的净多单也明显减少,如国泰君安期货净多单从2868手减为2113手;银河期货净多单从635手减为239手。

展望后市,刘宾预计,大盘维持震荡偏多的概率大,但是总持仓下降及多头集中减仓也显示短线直接上攻信心略显不足,因为短期资金面的考验并没有结束,因此,预计短期市场仍将存在一定震荡整理需求,但大趋势仍然是为突破蓄势,操作上建议多单继续持有,但在有效突破前不建议加仓。

广发期货分析师胡岸同时表示,周二股指放量上涨,预计周三还有继续冲高的动能,但考虑到周四、周五有新股申购的影响,股指波动或加大,建议投资者谨慎追涨,以逢低做多为主,耐心等待打新资金回笼市场后的入场机会。

邓萍则认为,如今新股申购对资金面的影响已大幅消退,场外资金积极入场是主要原因。考虑到期指交割日行情主要发生在周五当天,基差收窄是必然结果,投资者需密切关注。

期指牛市有望延续

7月下旬以来,沪深300现货指数和股指期货走出了超预期的大涨行情,目前涨势仍未结束。近日监管层对于风险的提示和对于券商两融业务的检查,只是导致股指期货短暂的高位偏强震荡整理,而不会导致本轮大牛市的结束。12月16日,股指期货当月合约IF1412和新主力合约IF1501均突破了上周一至本周一的密集成交区,期指当月合约IF1412突破3300点重要中线阻力,后市短线有望继续上攻3400点阻力。

因素。本周二,在券商板块涨停的刺激下,保险和银行板块跟随大涨,推动沪深300指数和股指期货大涨,短线高位震荡盘整或将告一段落,后市上行可期。

12只新股上市申购。预计本轮新股发行将冻结申购资金近3万亿元左右,其中,本周五和下周一对于冻结资金的需求和压力更大。一般而言,新股集中申购,对于股市的资金面将是一个较为严峻的考验。鉴于今年以来新股申购和上市后的赚钱效应,市场将提前准备相应的申购资金,而不会过多的采用抛售现有股票来筹集资金,对于沪深300指数和股指期货的利空影响已经开始提前消化,后市利空影响不大。

券商板块王者归来

12月16日,券商板块再度集体涨停,再现王者风范。从7月下旬以来,推动本轮沪深300指数和股指期货上涨的主要动能是以券商为首的资金板块大幅领涨。上周二,沪深300现货指数和股指期货一度大幅回调,很大程度上是因为市场担心监管层对于券商两融业务的检查和窗口指导,监管层希望通过降杠杆,给日前过热的股市降温,让股市恢复理性交易。不过,日前证监会表示没有对券商的两融业务进行窗口指导。据媒体报道,中信证券对融资类业务现场检查结果发布公告称,操作规范严谨、两融可控保险。与此前市场担忧的针对两融业务的专项检查传闻不同的是,多位券商人士强调这只是常规检查,其原因被市场过分解读。16日下午市场有传言称,旨在改善券商净资本约束的风控指标新规不日有望正式公布,将给券商带来近千亿元的流动性,这也许是刺激当日券商板块涨停的一个重要因素。

蓝筹板块强势回归

回顾近期两融市场走势,以非银金融、国防军工、银行为代表的部分蓝筹板块融资买入额、融资净买入额缩量幅度在28个申万一级行业中名列前茅,表明随着A股金融指数回调、权重板块展开有序轮动,部分融资客对蓝筹股后市表现存有较大疑虑。但板块调整的持续推进,也衍生出丰富的交易性机会,这成为本周一两融资金争抢股指反弹的最大逻辑。

据wind数据,12月9日-15日,跌幅居前的申万行业板块大

多为权重蓝筹,银行、采掘、非银金融位居前三甲,具体跌幅为9.83%、8.42%和6.67%;同期上述板块超买指标也应声回落至正常区间,这为本周一融资客加杠杆抄底提供了更为稳固的安全保障,特别是跌幅较大的蓝筹品种更是狙击重点目标。

从数据上看,本周一融资买入力度较大的行业板块几乎悉数蓝筹行业,非银金融、建筑装饰、银行融资买入金额最大,分别为208.37亿元、76.39亿元和69.42亿元,机械设备、房地产、交通运输板块也表现突出,融资买入额各自达到58.39亿元、54.40亿元和51.38亿元;而且除开医药生物、计算机和传媒板块外,买入金额最大的前十个板块中蓝筹板块压倒性地占据7席,这七大行业单日融资买入共计为564.33亿元,占比当天市场融资买入额50.29%。其中银行板块更是上演惊天大逆转,从前一交易日4.82亿元净流出快速切换为5.63亿元资金净流入,排名也从

■ 指数成分股异动扫描

金隅股份创一年新高

首都新机场获准修建,京津冀协同发展规划有望近期出台,在此双重利好刺激下,本周二金隅股份强势涨停,收盘报10.19元,不仅实现五连阳,且创一年新高。

在沪深300成分股中,金隅股份的权重占比为0.15%。昨日该股跳空高开于9.73元,早盘震荡走高,10:25左右即封涨停板,最终日涨0.93元报10.19元,对指数的贡献为0.5%。其日成交额高达8.69亿元,前一交易日3.73亿元。

在业内人士看来,金隅股份近期走势强劲主要受益于两大政策利好:一是北京新机场工程获批,12月15日,国家发展改革委下发《关于北京新机场工程可行性研究报告的批复》,同意建设北

京新机场,新机场工程将按2025年旅客吞吐量7200万人次、货邮吞吐量200万吨、飞机起降量62万架次的目标设计,建设工期为5年。二是京津冀一体化的相关顶层设计在紧锣密鼓推进中,预计京津冀协同发展规划近期公布。分析人士指出,上述工程或项目的推进都将极大带动北京本地的建材市场,京津冀一体化建设的推进也将带动多地需求的同步提升,作为区内两大水泥龙头企业之一,金隅股份都将受益明显。此外,金隅股份大股东北京金隅集团还是重要的市属国有企业,有望在北京国企改革中先行先试,由此来看,该公司股价仍有上涨空间。(王姣)

中国中冶五连阳

受益于“一带一路”概念升温,中国中冶近期表现优异,连涨5个交易日后,其区间累计涨幅高达31.33%,截至昨日收盘,该股收报4.15元,创一年新高。

在沪深300成分股中,中国中冶的权重占比为0.22%。昨日该股高开低走,早盘波动较大,临近上午收盘涨幅一度高达9%以上,午后震荡回落,最终日涨5.33%报4.15元。值得注意的是,该股昨日成交创出天量,日成交额高达34.59亿元,其前一交易日

成交额为21.23亿元。消息面上,商务部新闻发言人12月16日在举行的商务部例行新闻发布会上表示,商务部下一步将从五个方面推动“一带一路”建设:抓紧制定推进“一带一路”建设经贸合作的时间表和路线图;推动交通、能源、通信等互联互通水平的提升;构建覆盖各国的基础设施网络;引导企业加大对沿线国家投资力度,建立一批产业园区;进一步提高与沿线国家的贸易投资便利化水平。(王姣)

■ 融资融券标的追踪

中源协和股价连创新高

12月11日刚刚复牌的中源协和表现神勇,近期股价迭创新高,丝毫不惧大盘震荡调整;昨日受上证综指大涨68.10点、收复3000点重要关口提振,该股再度放量上涨,单日涨幅达到8.37%。截至收盘,中源协和每股上涨3.65元报47.28元,创出新的股价纪录。

追根溯源,在近期投资者追捧题材股的热潮中,中源协和凭借筹建佛山细胞基因基地利好受到市场关注。根据中源协和最新公告,该公司拟投资5亿元与广东省佛山市顺德区经济和科技促进局、顺德区同天信息科技公司合作,共同打造集生命科学仪器制造、细胞与基因产品制备生产、

生物资源与信息储存和生命健康技术服务等为一体的细胞基因工程产业化基地,同时成立相关产业引导基金。这也是中源协和继成立广东顺德中源协和基因科技有限公司之后,进一步完善其在华南地区的业务布局。

分析人士认为,随着中源协和在细胞基因领域的加速布局,公司在创新和制造领域的独特优势将进一步显现,这为公司中长期收益向好带来较强保障。短期而言,在A股成交额环比有所上升、股指重心重拾升势的格局下,上述利好消息对股价的支撑作用还将持续,建议投资者暂时保留该股融资仓位。(叶涛)

基建“走出去”预期增强 中铁二局连续三日涨停

近期,国内大型基建类上市公司频繁受到政策提振而表现强势。昨日,在中哈签署基建大单的刺激下,诸多基建股热潮再起,其中中铁二局再度强势涨停,报收于10.88元。这是其连续第三个涨停板。

据新华社消息,当地时间15日李克强总理和哈萨克斯坦总理马西莫夫围绕“中哈产能合作框架协议”达成了初步共识,这是一份总价值180亿美元的大单,涉及基础设施、公路、住房等领域。分析人士指出,这再度为国内基建企业“走出去”创造机遇,具有竞争力的大型基建企业有望受益。

实际上,近期敏锐的融资客已经盯上了中铁二局。据Wind

数据,12月12日和15日,中铁二局的融资买入额连续大增,分别为1.84亿元和3.32亿元,较11日的9910.64万元明显增大,且刷新了单日买入额的历史新高值。尽管偿还额也在随之增加,但增幅不如买入额那样大,由此其在上述两个交易日的融资净买入额分别为5532.96万元和1.08亿元,也刷新了历史新高。

分析人士指出,近期在“一带一路”战略促进下,国内实力较强的基建类上市公司股价持续受到预期提振;而国家领导人企业的出访与大单的签署,也对该主题进一步形成刺激,预计这一主题将反复演绎,建议保留融资仓位。(张怡)

国际并购促均胜电子一字涨停

昨日,停牌一个月的均胜电子复牌并发布了国际并购预案,受此刺激,公司股价昨日强势一字涨停,报收于24.16元。

据悉,德国Quin GmbH是德国高端方向盘总成与内饰功

蓝筹回归 1100亿元两融资金争抢反弹

□本报实习记者 叶涛

上周大盘连续调整,一度令两融资金萌生退意,不过本周一沪指综指重返5日均线上方,释放出企稳回升信号,这一积极变化激发起融资客二次布局热情。由此,当天市场融资买入额顺利回升至1122.06亿元;行业方面,非银金融、钢铁、银行等权重板块融资买入额较大,而昨日上述板块涨幅亦联袂居前,短期来看,随着两融资金偏好重回“蓝筹”,大盘在3000点上继续拓展无疑又多添了一重砝码。

两融情绪显著转暖

继上周二大盘盘中狂泻160余点之后,一连3个交易日,指数强势横盘震荡,直到本周一日K线收复5日均线,谨慎的两融资金情绪才明显有所缓解。

相关数据显示,本周一市场融资买入额达到1122.06亿元,不仅相比前一交易日出现55.10亿元较大增长,而且这一数字也

显著扭转了12月9日以来每日融资买入额节节下挫的疲弱局面;与此同时,投资者融资偿还意愿也大幅降低,单日规模跌破1000亿元大关,为996.32亿元,经计算可知,当天市场融资净买入额为125.74亿元,达到前一交易日水平的5.69倍。

受两融资金参与热度回暖提振,融资融券余额再下一城,以9560.75亿元创出历史新高。个股方面,当天融资买入额超过1亿元的股票有299只,融资买入额超过10亿的股票也有7只,中信证券、中国建筑、海通证券融资买入力度最大,本周一分别达到48.21亿元、18.77亿元和18.37亿元。而且总体上看,当天两市融资获得资金净流入的股票达到552只,占正常交易896只标的股数量的61.61%,市场氛围趋暖已然无疑。

虽然资金二次介入两融市场布局行情的拐点来自大盘技术突破,但从指标上看,本周一指数上涨仅有15.25点,绝对幅

度并不大。仅仅是一次小级别的反弹就能激发资金的极大热情,这也反映出当前投资者风险偏好好处处于高位,因此市场一有风吹草动,观望资金即敢于大举入场。从这个意义上分析,分析人士认为,一旦后市大盘继续反弹,则两融资金入场步伐势必大幅加快,月内两融余额突破万亿规模完全值得期待。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。